lax889889.com 299520.xyz

2019 年中国财产保险行业概览

分析师：王思雨

2019 年 11 月

概览标签：保险、财产保险、保险科技、车险

概览摘要：财产保险是以财产及其相关利益因自然灾害或意外事故造成的损失为保险标的，保险公司依据保险合同对所承保的财产或利益产生的损失承担赔偿责任的保险。中国财产保险市场规模（以保费收入计）逐年增长，由 2014 年的 7,203.4 亿元增长到 2018 年的 10,770.1 亿元，年复合增长率为 10.6%。由于政策利好，大数据、人工智能、云计算、区块链等技术在财产保险行业实现应用，中国财产保险行业将获得进一步发展。未来，财产保险公司将通过跨行业合作，不断推出新型财产保险产品，促进财产保险行业由传统向数字化转型。

- 科技驱动财产保险行业发展

2017 年 11 月，中国保险行业协会发布了《2017 中国互联网保险行业发展报告》,《报告》指出，大数据、人工智能、区块链、云计算、物联网、互联网与移动技术、虚拟现实（VR）及基因诊疗等技术将是未来改变保险行业的八大核心技术。

- 跨领域合作

财产保险产品可应用于多个领域，伴随中国各产业整合发展趋势，财产保险产品应用领域将进一步拓展。为及时了解市场需求，把握发展机遇，财产保险公司将继续寻求与其他领域企业的合作，开发创新型财产保险产品，充分发挥财产保险的风险保障功能。

- 数字化转型

财产保险公司与科技公司的合作已是大势所趋，中国财产保险行业正处于由传统向数字化转型阶段。未来，伴随大数据、人工智能、区块链、云计算等技术的进一步开发及应用，财产保险行业将积极布局科技业务发展，逐步向数字化转型。

企业推荐：

- 国寿财险
- 中华财险
- 大地财险

报告提供的任何内容（包括但不限于数据、文字、图表、图像等）均系头豹研究院独有的高度机密性文件（在报告中另行标明出处者除外）。未经头豹研究院事先书面许可，任何人不得以任何方式擅自复制、再造、传播、出版、引用、改编、汇编本报告内容，若有违反上述约定的行为发生，头豹研究院保留采取法律措施，追究相关人员责任的权利。头豹研究院开展的所有商业活动均使用“头豹研究院”或“头豹”的商号、商标，头豹研究院无任何前述名称之外的其他分支机构，也未授权或聘用其他任何第三方代表头豹研究院开展商业活动

liaohan.net nblax520.com

VISIT…

lax889889.com 299520.xyz

目录

1 方法论 5
1.1 研究方法 5
1.2 名词解释 6
2 中国财产保险行业市场综述 7
2.1 中国财产保险行业定义及分类 7
2.2 中国财产保险行业发展历程 8
2.3 中国财产保险行业产业链 11
2.3.1 上游分析 12
2.3.2 中游分析 12
2.3.3 下游分析 13
2.4 中国财产保险行业市场规模 14
3 中国财产保险行业驱动及制约因素 16
3.1 中国财产保险行业驱动因素 16
3.1.1 政策利好 16
3.1.2 科技驱动财产保险行业发展 18
3.2 中国财产保险行业制约因素 20
3.2.1 财产保险行业资源配置不均，导致险种结构失衡 20
3.2.2 面临多重风险及挑战 21
4 中国财产保险行业政策分析 21
5 中国财产保险行业发展趋势 24

liaohan.net nblax520.com

lax889889.com 299520.xyz

5.1 跨领域合作 24
5.2 数字化转型 25
5.3 创新型产品不断涌现 26
6 中国财产保险行业竞争格局 27
6.1 中国财产保险行业竞争格局概述 27
6.2 中国财产保险行业投资企业推荐 30
6.2.1 中国人寿财产保险股份有限公司 30
6.2.2 中华联合财产保险股份有限公司 31
6.2.3 中国大地财产保险股份有限公司 33

liaohan.net nblax520.com

lax889889.com 299520.xyz

图表目录

图 2-1 财产保险种类 8
图 2-2 中国财产保险行业发展历程 9
图 2-3 中国财产保险行业产业链 11
图 2-4 中国财产保险公司保费收入及赔付与给付，2014-2018 年 13
图 2-5 中国财产保险行业市场规模（保费收入计），2014-2023 年预测 15
图 3-1 保险公司信用保险、农业保险、责任保险保费收入规模，2014-2018 年 17
图 3-2 保险公司保证保险、农业保险、责任保险保费收入占比，2014-2018 年 18
图 3-3 科技在财产保险行业的应用 19
图 3-4 中国财产保险公司各类保险产品占比，2019 年 1-9 月 20
图 3-5 财产保险承保过程中面临的风险与挑战 21
图 4-1 中国财产保险行业相关政策 23
图 5-1 财产保险行业跨领域合作趋势 25
图 5-2 中国财产保险行业数字化发展趋势 26
图 5-3 新型财产保险产品出现过程 27
图 6-1 中资、外资财产保险公司保费收入及其占比，2014-2018 年 28
图 6-2 中国财产保险行业市场集中度，2014-2018 年 29
图 6-3 中国部分地区财产保险保费收入占比，2018 年 29
图 6-4 国寿财险客户服务管理体系 31
图 6-5 中华财险便民服务措施 33
图 6-6 大地财险科技转型过程简图 35

liaohan.net nblax520.com

lax889889.com 299520.xyz

1 方法论

1.1 研究方法

头豹研究院布局中国市场，深入研究 10 大行业，54 个垂直行业的市场变化，已经积累了近 50 万行业研究样本，完成近 10,000 多个独立的研究咨询项目。

- ✓ 头豹研究院依托中国活跃的经济环境，从银行、保险、资产管理等领域着手，研究内容覆盖整个行业的发展周期，伴随着行业中企业的创立，发展，扩张，到企业走向上市及上市后的成熟期，研究院的各行业研究员探索和评估行业中多变的产业模式，企业的商业模式和运营模式，以专业的视野解读行业的沿革。

- ✓ 头豹研究院融合传统与新型的研究方法，采用自主研发的算法，结合行业交叉的大数据，以多元化的调研方法，挖掘定量数据背后的逻辑，分析定性内容背后的观点，客观和真实地阐述行业的现状，前瞻性地预测行业未来的发展趋势，在研究院的每一份研究报告中，完整地呈现行业的过去，现在和未来。

- ✓ 研究院密切关注行业发展最新动向，报告内容及数据会随着行业发展、技术革新、竞争格局变化、政策法规颁布、市场调研深入，保持不断更新与优化。

- ✓ 头豹研究院秉承匠心研究，砥砺前行的宗旨，从战略的角度分析行业，从执行的层面阅读行业，为每一个行业的报告阅读者提供值得品鉴的研究报告。

- ✓ 头豹研究院本次研究于 2019 年 11 月完成。

liaohan.net nblax520.com

lax889889.com 299520.xyz

1.2 名词解释

- **投保人**：保险合同的当事人之一，与保险人订立保险合同，并依据保险合同承担支付保险费义务的人。
- **保险营销员**：与保险公司或保险代理公司签订委托代理合同，为其提供保险产品销售等服务，并从中获取佣金的个人。
- **机动车交通事故责任强制保险**：一种强制缴纳的责任保险，以被保险机动车发生交通事故所需承担的赔偿责任为保险标的，由保险公司在责任限额内对第三方受害者的人身伤害、财产损失进行赔偿。
- **出险率：**亦称出险概率，在一定时期内（通常为 1 年），规定数量的危险单位中，可能出险的机率或平均出险频率。
- **投资管理人：**依法设立的，符合原保监会规定的保险资产管理机构、证券公司、证券资产管理公司、证券投资基金管理公司等专业投资管理机构。
- **有效供给：**产品的供需平衡，与消费需求和消费能力相适应的供给。
- **精算师**：为保险公司分析风险、量化财务影响的数学专业人员，从事保险费、保险额、赔付金、退休金、年金、分红等内容的计算。
- **费率：**缴纳费用的比率，计算公式为：费率=投保人向保险人交纳费用的金额/保险人承担赔偿金额。
- **再保险：**亦称分保，保险人在原保险合同的基础上，通过签订再保险合同，将其所承保的部分风险和责任向其他保险人进行保险的行为。
- **“科研保”：**针对科技型企业推出的科研费用补偿类保险产品，以科技型企业研发项目损失为保险标的，为提升科技型企业的安全保障水平和科技创新能力提供持续动力。

liaohan.net nblax520.com

lax889889.com 299520.xyz

2 中国财产保险行业市场综述

2.1 中国财产保险行业定义及分类

财产保险是以财产及其相关利益因自然灾害或意外事故造成的损失为保险标的，保险公司依据保险合同对所承保的财产或利益所产生的损失承担赔偿责任的保险。

财产保险具有广义与狭义之分，广义的财产保险以财产及其相关经济利益与损害赔偿责任为保险标的，狭义的财产保险以物质形态的财产为保险标的。本报告所描述的财产保险为广义财产保险。

根据险种划分，财产保险可分为车险及非车险（见**错误!未找到引用源。**）：

（1）车险

车险，即机动车辆保险，是一种商业保险，以机动车辆本身及机动车辆的第三者责任为保险标的，对机动车辆因自然灾害或意外事故所造成的人身伤亡或财产损失承担赔偿责任。

（2）非车险

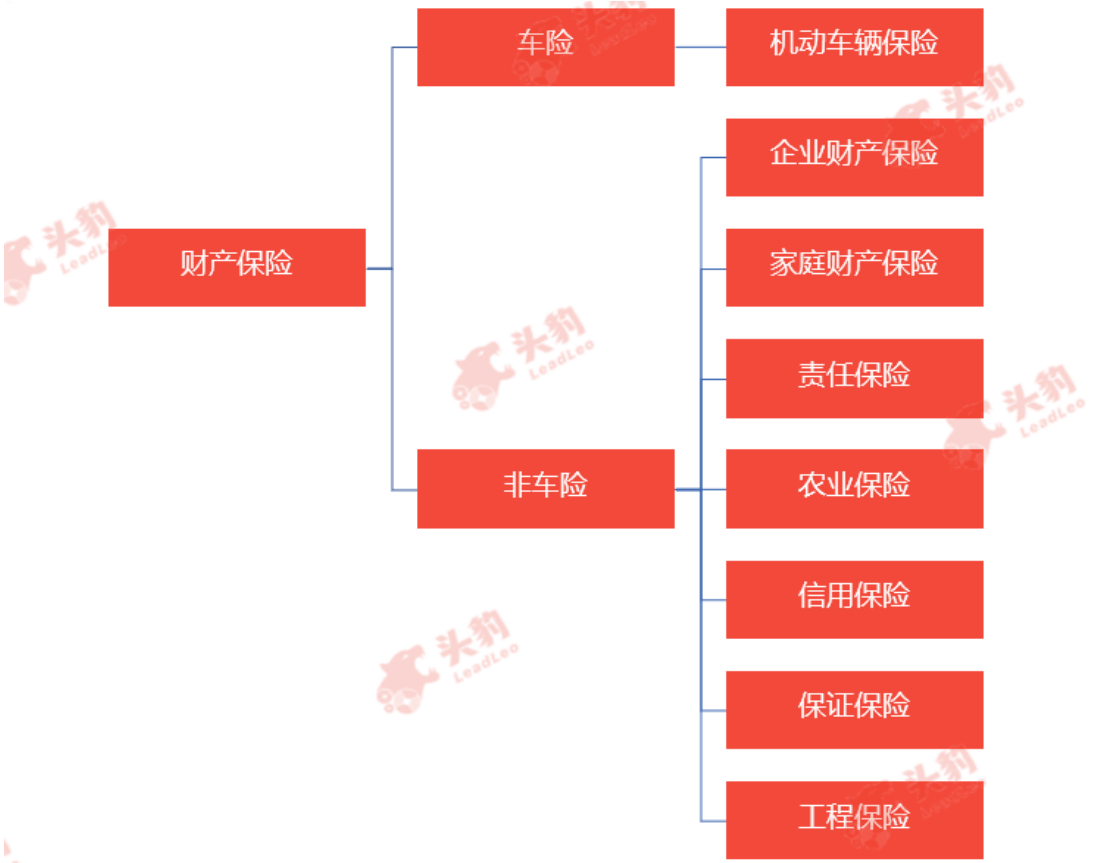
非车险是指除车险外的财产保险，可根据保险标的不同进一步划分，包括企业财产保险、家庭财产保险、工程保险、责任保险、保证保险、农业保险、信用保险等种类。

企业财产保险以国营企业或集体企业的固定资产和流动资产为保险标的，**家庭财产保险**以城乡居民的有形财产为保险标的，**工程保险**标的为工程项目主体、工程用的机械设备及第三者责任，**责任保险**标的为被保险人对第三方依法应负的民事赔偿责任，**保证保险**以被保险人受到经济损失应负赔偿责任为保险标的，**农业保险**标的为遭受自然灾害、意外事故疫病、疾病等保险事故所造成的经济损失，**信用保险**以债务人的信用风险为保险标的。

liaohan.net nblax520.com

lax889889.com 299520.xyz

图 2-1 财产保险种类



来源：头豹研究院编辑整理

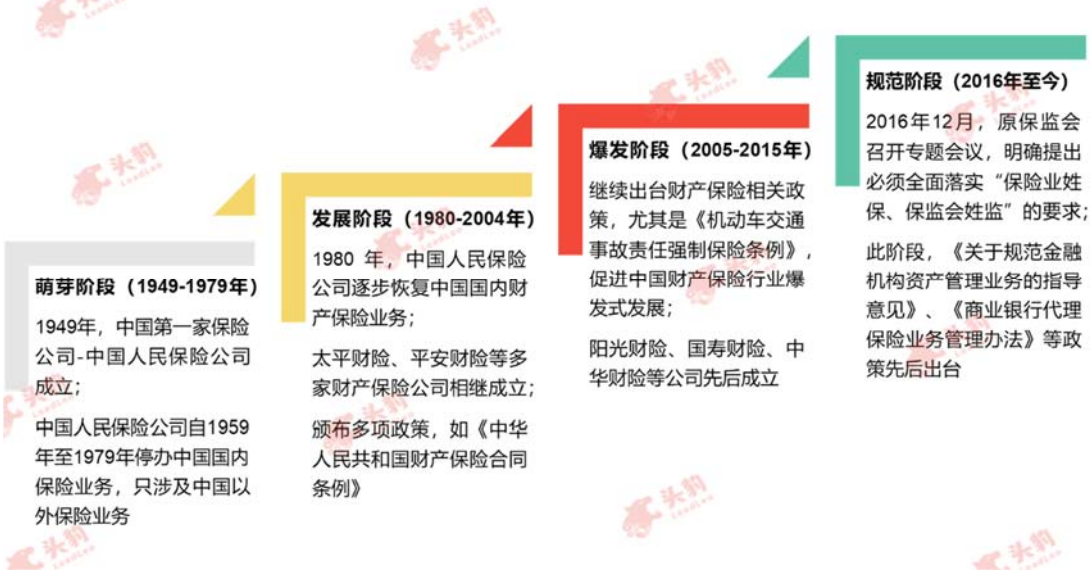
2.2 中国财产保险行业发展历程

发展至今，中国财产保险行业经历萌芽阶段、发展阶段、爆发阶段、规范阶段（见**错误! 未找到引用源。**）。

liaohan.net nblax520.com

lax889889.com 299520.xyz

图 2-2 中国财产保险行业发展历程



来源：头豹研究院编辑整理

（1）萌芽阶段：1949-1979 年

1949 年，中国第一家保险公司——中国人民保险公司成立，在中国范围内经营财产保险、寿险等保险业务，标志着中国财产保险行业进入萌芽阶段。1959-1979 年期间，中国人民保险公司停办中国国内保险业务，只涉及中国以外保险业务。

（2）发展阶段：1980-2004 年

1980 年，中国人民保险公司逐步恢复中国国内财产保险业务。1984 年，中国人民保险公司获准成立投资公司，可用部分保险准备金进行投资。

此阶段，多家财产保险公司相继成立，打破中国人民保险公司垄断经营的局面。1982 年开始，先后成立的财产保险公司有太平财产保险有限公司（以下简称“太平财险”）、中国平安财产保险股份有限公司（以下简称“平安财险”）、天安财产保险股份有限公司、华安财产保险股份有限公司、永安财产保险股份有限公司（以下简称“永安财险”）、中国太平洋财产保险股份有限公司（以下简称“太平洋财险”）、中国出口信用保险公司、中国大地财产保险股份有限公司（以下简称“大地财险”）、永诚财产保险股份有限公司等。

另外，中国政府颁发了多项政策，促进财产保险行业发展。1983 年，国务院颁布中国

liaohan.net nblax520.com

lax889889.com 299520.xyz

第一部财产保险合同方面的规范性文件《中华人民共和国财产保险合同条例》，1985 年，国务院颁布中国第一部全面保险业务管理的规范性文件《保险企业管理暂行条例》，1995 年，全国人民代表大会常务委员会颁布中国第一部保险行业法律文件《中华人民共和国保险法》，将中国保险业务发展纳入法律体系中，为中国财产保险行业此后健康、有序发展奠定法律基础。1998 年，国务院设立中国保险监督管理委员会（以下简称“原保监会”），负责中国保险市场的监管工作，2001 年，中国保险行业协会成立，原保监会与中国保险行业协会在财产保险行业发展中发挥重要作用。

（3）爆发阶段：2005-2015 年

2005 年以来，阳光财产保险股份有限公司（以下简称“阳光财险”）、中国人寿财产保险股份有限公司（以下简称“国寿财险”）、中华联合财产保险股份有限公司（以下简称“中华财险”）、英大泰和财产保险股份有限公司、华泰财产保险有限公司等公司先后成立，抢占财产保险市场份额。

中国政府继续出台财产保险相关政策。2006 年，国务院颁布《机动车交通事故责任强制保险条例》，要求机动车所有者或管理者依据《中华人民共和国道路交通安全法》的规定投保机动车交通事故责任强制保险，原保监会有权要求保险公司从事机动车交通事故责任强制保险业务。2006 年，国务院颁布《关于保险业改革发展的若干意见》，要求拓宽保险服务领域，积极发展财产保险、人身保险、再保险和保险中介市场，健全保险市场体系。2012 年，国务院发布《农业保险条例》，对农业保险合同及农业保险业务做出详细规定，有助于规范农业保险发展。2014 年，国务院颁布《关于加快发展现代保险服务业的若干意见》，要求积极发展企业财产保险、工程保险、机动车辆保险、家庭财产保险、意外伤害保险等，增强全社会抵御风险的能力。

（4）规范阶段：2016 年至今

liaohan.net nblax520.com

lax889889.com 299520.xyz

2016 年 12 月，原保监会召开专题会议，明确提出必须全面落实“保险业姓保、保监会姓监”的要求，即要分清保险在保障与投资两个方面的主次。2018 年 4 月，中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会（以下简称“银保监会”）、中国证券监督管理委员会、国家外汇管理局联合印发《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》，促进保险资产管理运行愈加规范。2019 年 8 月，银保监会发布《商业银行代理保险业务管理办法》，要求商业银行及其保险销售从业人员对投保人进行需求分析与风险承受能力测评，根据评估结果推荐保险产品，把合适的保险产品销售给有需求和承受能力的客户。

2.3 中国财产保险行业产业链

根据财产保险资金来源及去向的逻辑，中国财产保险行业上游参与者为投保人；中游参与主体为财产保险公司；下游参与主体为托管机构、投资管理机构（见图 2-2）。

图 2-3 中国财产保险行业产业链

来源：头豹研究院编辑整理

liaohan.net nblax520.com

lax889889.com 299520.xyz

2.3.1 上游分析

中国财产保险行业上游参与者为投保人，包括企业及个人。在承保过程中，如果投保人出险率低，如果保险公司实际赔付金额比预期赔付金额少，则保险公司可获取更多盈利。

（1）企业

在财产保险产品类型中，企业可参与投保的产品包括车险、企业财产保险、工程保险、责任保险、保证保险、信用保险等种类。当前，受中国经济环境影响，企业在发展运营过程中，面临诸多风险，如企业财产损失、工程施工意外造成他人人身伤害或财产损失、产品故障造成他人人身伤害或财产损失。由于以上风险的存在，企业在发展过程中，将持续释放对财产保险产品的需求。

（2）个人

在财产保险产品类型中，个人可参与投保的产品包括车险、家庭财产保险、责任保险、保证保险、农业保险、信用保险等种类。社会公众的保险意识正不断增强，居民收入稳步增长，将有助于催化更深层次、更广领域的个人财产保险市场需求。

2.3.2 中游分析

中国财产保险行业中游参与者为财产保险公司。根据 2018 年财产保险公司的保费收入规模，财产保险公司前五名为国寿财险、中华财险、大地财险、阳光财险、太平财险。财产保险公司盈利主要体现在保费收入及投资收益两个方面：（1）保费收入，即投保人缴纳的保费；（2）投资收益，将保费进行投资所获取的收益。

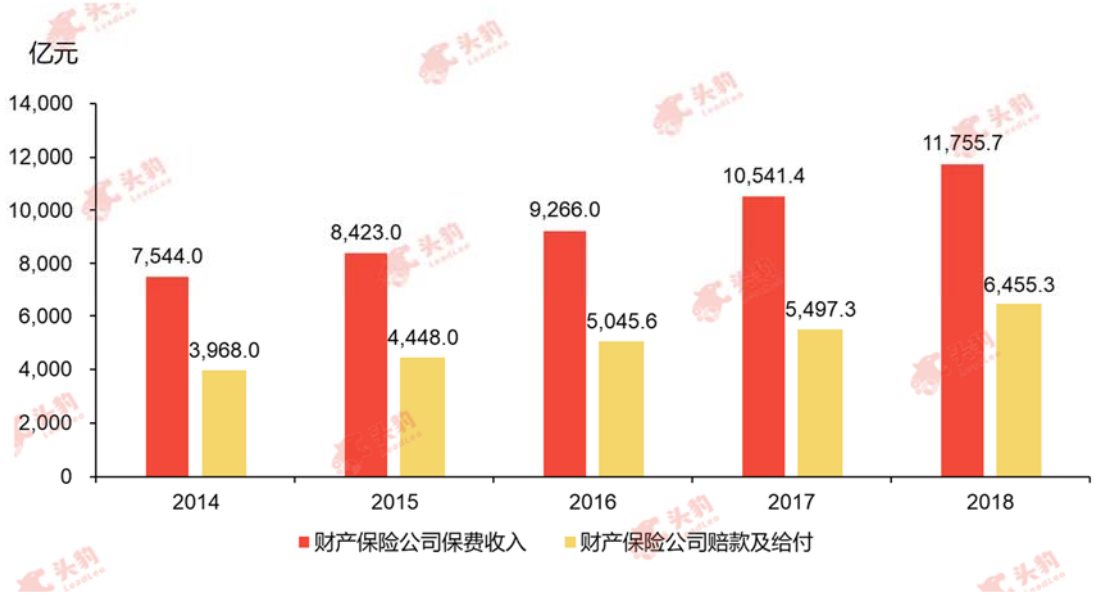
当前，中国财产保险行业发展趋势向好，保费收入规模、签单数量均处于增长趋势。根据原保监会数据，截至 2018 年，中国共有财产保险公司 88 家，其中，66 家为中资企业，

liaohan.net nblax520.com

lax889889.com 299520.xyz

22 家为外资企业。财产保险公司保费收入由 2014 年的 7,544.0 亿元增长至 2018 年的 11,755.7 亿元，赔付与给付由 2014 年的 3,968.0 亿元增长至 2018 年的 6,455.3 亿元（见图 2-4）。2018 年，财产保险公司保险金额 5,777.4 万亿元，增长 90.7%。财产保险公司签单数量 282.6 亿件，增长 70.1%。

图 2-4 中国财产保险公司保费收入及赔付与给付，2014-2018 年



来源：国家统计局，头豹研究院编辑整理

2.3.3 下游分析

中国财产保险行业下游环节为财产保险资金管理，参与主体包括托管机构、投资管理机构。

（1）托管机构

根据原保监会相关规定，保险集团（控股）公司、保险公司应当选择符合条件的商业银行等专业机构，实施保险资金运用第三方托管和监督。托管机构从事保险资金托管，主要职责包括：①保险资金的保管、清算交割和资产估值；②监督投资行为；③向有关当事人披露信息；④依法保守商业秘密；⑤法律、行政法规、原保监会规定和合同约定的其他职责。

liaohan.net nblax520.com

lax889889.com 299520.xyz

（2）投资管理机构

保险集团（控股）公司、保险公司根据投资管理能力和风险管理能力，可按照相关监管规定自行投资，或者委托符合条件的投资管理机构作为受托人进行投资。投资管理机构是依法设立的，符合原保监会规定的保险资产管理机构、证券公司、证券资产管理公司、证券投资基金管理公司等专业投资管理机构。

其中，保险资产管理机构负责财产保险资产的配置、提供投资建议或执行投资计划。2005 年底，原保监会批准设立第一批中资保险资产管理机构，分别为中国人保资产管理有限公司、中国人寿资产管理有限公司、华泰资产管理有限公司、中再资产管理有限公司和平安资产管理有限公司。发展至今，中国共有 24 家保险资产管理公司。保险资产管理机构根据原保监会相关规定，可将保险资金运用范围内的投资品种作为基础资产，开展保险资产管理产品业务。保险资产管理机构应当根据受托资产规模、资产类别、产品风险特征、投资业绩等因素，按照市场化原则，以合同方式与委托或者投资机构，约定管理费收入计提标准和支付方式。

2018 年 1 月，原保监会发布《保险资金运用管理办法》，规定保险资金可用于：①银行存款；②买卖债券、股票、证券投资基金份额等有价证券；③投资不动产；④投资股权；⑤国务院规定的其他资金运用形式。由于财产保险公司需维持自身的偿还能力，在进行资产管理投资过程中，对投资风险十分敏感。因此，多数保险资产管理投资项目倾向于投资中国国家大型开发项目或重点战略规划项目。

2.4 中国财产保险行业市场规模

根据原保监会数据，中国财产保险市场规模（按保费收入计）逐年增长，由 2014 年的 7,203.4 亿元增长到 2018 年的 10,770.1 亿元，年复合增长率为 10.6%。伴随公众保险意

liaohan.net nblax520.com

lax889889.com 299520.xyz

识提升，未来五年，中国财产保险市场规模将以 7.7%的年复合增长率保持增长态势，其原因在于：

（1）中国政府及相关主管部门不断出台财产保险行业利好政策，要求充分发挥保险的风险转移、安全保障功能，以实现社会稳定、和谐发展；

（2）云计算、大数据、人工智能等新兴技术发展，为财产保险行业智能化、数字化、科技化转型提供技术支持，提高财产保险公司服务效率；

（3）电子商务及移动互联网技术发展，有助于拓宽财产保险产品销售渠道，提升财产保险产品的用户触达率；

（4）中国居民人均收入不断增长，消费水平持续升级，在财产保险领域消费总额提高。

鉴于以上几点因素，中国财产保险行业未来依旧保持增长趋势。预计 2023 年，财产保险行业市场规模有望达到 15,617.3 亿元（见**错误!未找到引用源。**）。

图 2-5 中国财产保险行业市场规模（保费收入计），2014-2023 年预测

来源：原保监会，头豹研究院编辑整理

liaohan.net nblax520.com

lax889889.com 299520.xyz

3 中国财产保险行业驱动及制约因素

3.1 中国财产保险行业驱动因素

3.1.1 政策利好

近三年，中国政府持续释放信用保险、农业保险、责任保险等财产保险领域的政策红利：

（1）信用保险

2017 年 5 月，中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于加快构建政策体系培育新型农业经营主体的意见》，要求积极开展天气指数保险、农产品价格和收入保险、“保险+期货”、农田水利设施保险、贷款保证保险等试点工作。2018 年 9 月，中共中央、国务院印发《乡村振兴战略规划（2018-2022 年）》，鼓励开展天气指数保险、价格指数保险、贷款保证保险等试点。2019 年 9 月，住房城乡建设部发布《关于完善质量保障体系提升建筑工程品质的指导意见》，要求推行银行保函制度，在有条件的地区推行工程担保公司保函和工程保证保险。

（2）农业保险

2018 年 2 月，中共中央、国务院发布《关于实施乡村振兴战略的意见》，要求保险监管部门、保险公司等相关主体积极开展稻谷、小麦、玉米三大粮食作物完全成本保险和收入保险试点，加快建立多层次农业保险体系。2019 年 2 月，中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于促进小农户和现代农业发展有机衔接的意见》，明确要求拓宽小农户农业保险覆盖面，鼓励地方建立特色优势农产品保险制度，发展农业互助保险，并加大针对小农户农业保险保费补贴力度。当月，中共中央、国务院印发《关于坚持农业农村优先发展做好“三农”工作的若干意见》，要求推进稻谷、小麦、玉米完全成本保险和收入保险试点，扩大农业大

liaohan.net nblax520.com

lax889889.com 299520.xyz

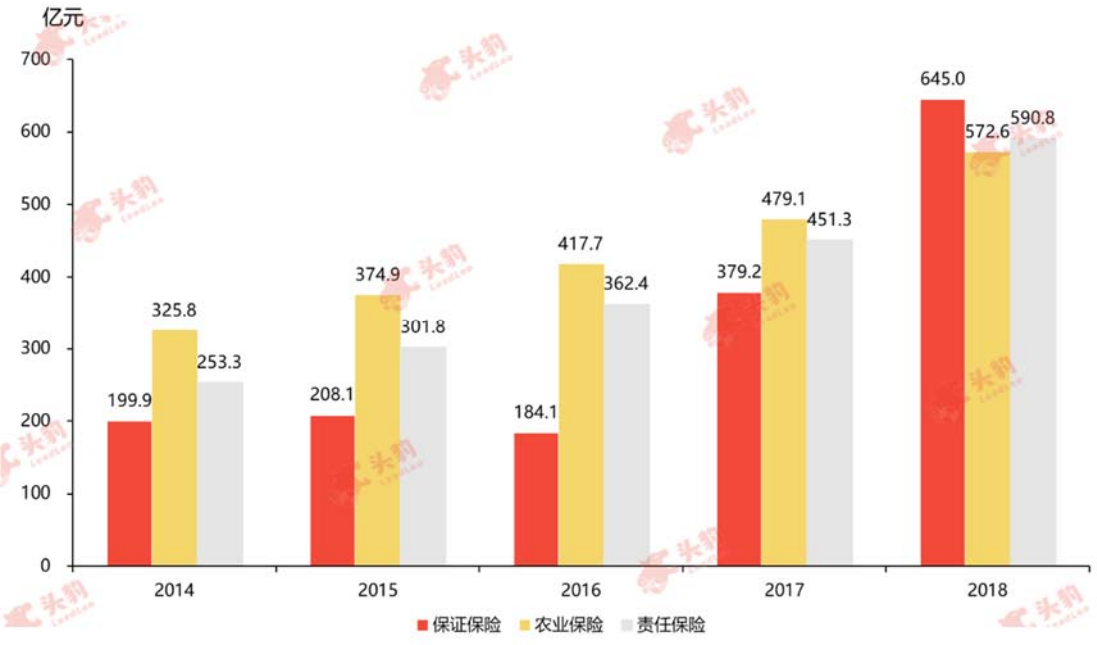
灾保险试点和“保险+期货”试点，探索对地方优势特色农产品保险实施以奖代补试点。2019 年 9 月，财政部、农业农村部、银保监会、林草局联合印发《关于加快农业保险高质量发展的指导意见》，要求到 2022 年，基本建成功能完善、运行规范、基础完备，与农业农村现代化发展阶段相适应、与农户风险保障需求相契合、中央与地方分工负责的多层次农业保险体系。

（3）责任保险

2018 年 7 月，国务院颁布《医疗纠纷预防和处理条例》，鼓励医疗机构参加医疗责任保险、患者参加医疗意外保险，充分发挥保险产品在医疗纠纷中第三方赔付及风险分担作用。2019 年 6 月，国务院办公厅发布《关于促进家政服务业提质扩容的意见》，要求进一步研究家政服务商业保险，支持保险公司开发家政服务责任保险产品，鼓励家政企业参保雇主责任保险，并为员工投保职业责任保险。

受利好政策驱动，信用保险、农业保险、责任保险等财产保险的保费收入规模不断增长（见图 3-1），所占比重有所提升（见图 3-3）。

图 3-1 保险公司信用保险、农业保险、责任保险保费收入规模，2014-2018 年

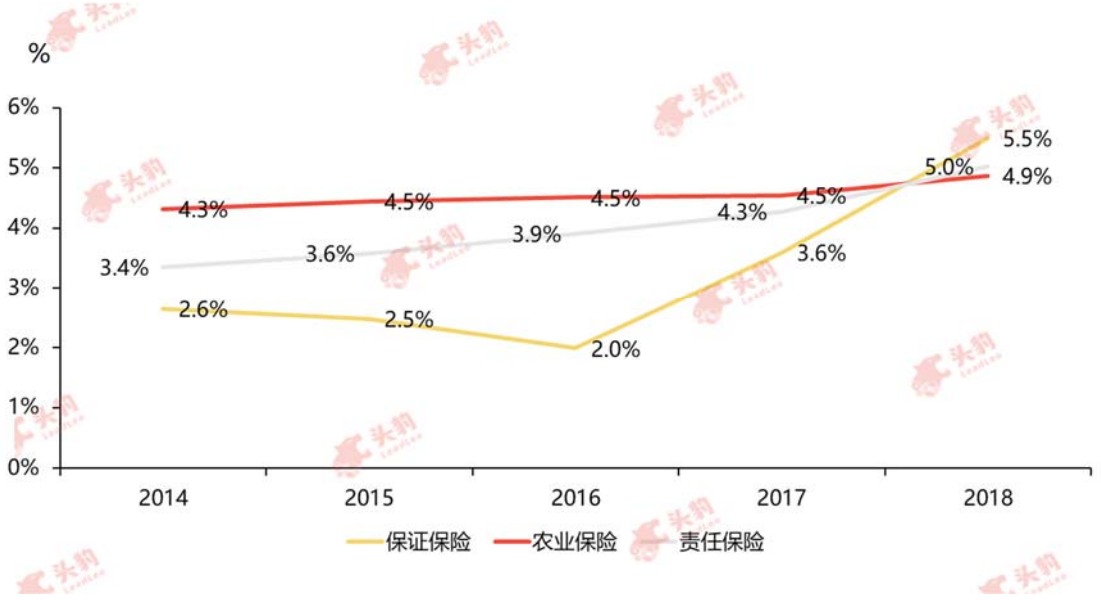


来源：国家统计局，头豹研究院编辑整理

liaohan.net nblax520.com

lax889889.com 299520.xyz

图 3-2 保险公司保证保险、农业保险、责任保险保费收入占比，2014-2018 年



来源：国家统计局，头豹研究院编辑整理

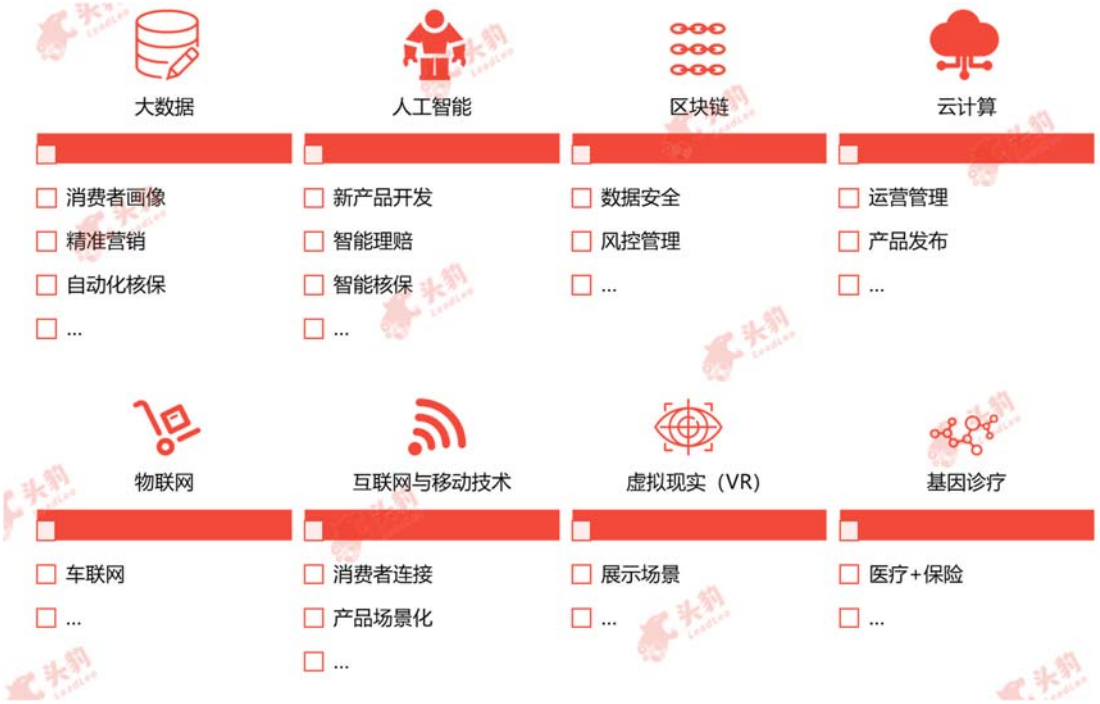
3.1.2 科技驱动财产保险行业发展

大数据、人工智能、云计算等技术在财产保险行业实现应用。2017 年 11 月，中国保险行业协会发布的《2017 中国互联网保险行业发展报告》指出，大数据、人工智能、区块链、云计算、物联网、互联网与移动技术、虚拟现实（VR）及基因诊疗等技术将是未来改变保险行业的八大核心技术。这八项技术已在财产保险行业进行尝试应用，其中，大数据、人工智能及云计算三项技术已运用到财产保险实际运营中，对财产保险行业服务效率、服务质量具有重要意义（见图 3-3）。

liaohan.net nblax520.com

lax889889.com 299520.xyz

图 3-3 科技在财产保险行业的应用



来源：头豹研究院编辑整理

科技对财产保险行业发展具有以下推动作用：

（1）借助大数据、人工智能及云计算等技术发展，财产保险企业可为消费者提供场景化保险产品、简单便捷的购买方式及高效快捷的服务，提升消费者体验；

（2）针对财产保险企业自身，大数据、人工智能及云计算等技术的应用可优化保险产品交易过程，防范运营风险，提高运营效能；

（3）财产保险企业运用大数据、人工智能及云计算等技术，可获取行业数据，了解行业发展动态，预估未来发展趋势；

（4）互联网与移动技术发展，可拓展财产保险产品销售渠道，提高财产保险产品的用户触达率。

liaohan.net nblax520.com

lax889889.com 299520.xyz

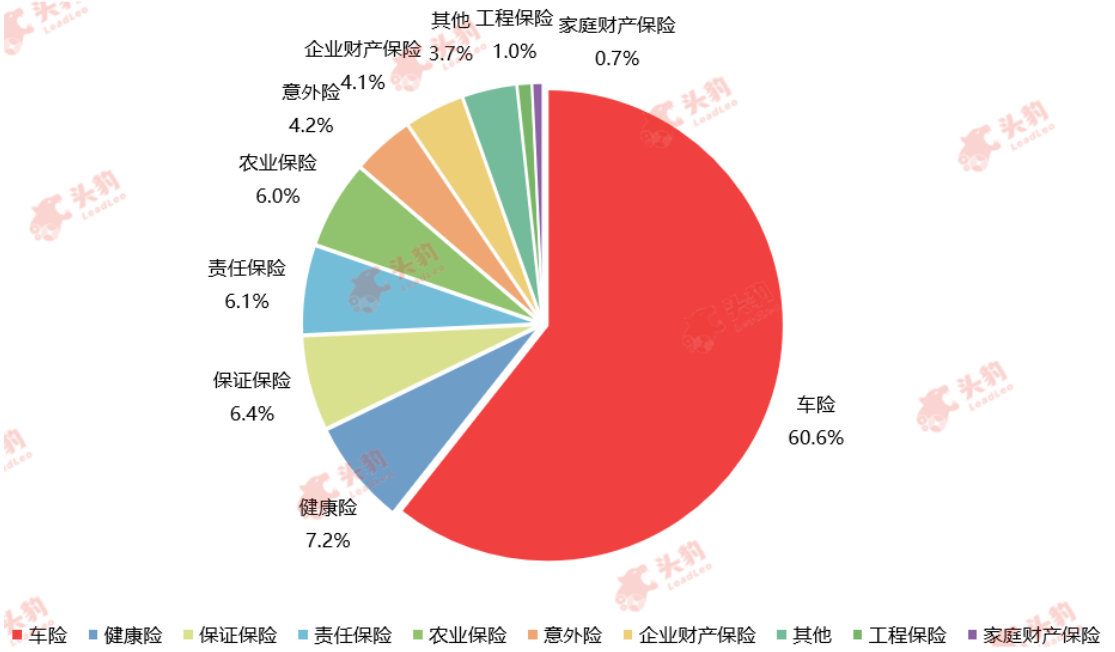
3.2 中国财产保险行业制约因素

3.2.1 行业资源配置不均，导致险种结构失衡

财产保险公司在推动各类财产保险产品发展过程中，存在资源分布不均的问题。财产保险公司将多数资源配置于车险竞争中，在其他险种上花费的资源较少，造成企业财产保险、责任保险、保证保险、农业保险、信用保险等险种发展缓慢。当前，各保险公司已推出多款新型财产保险，但尚未在市场上形成实质性突破，财产公司的竞争力依旧集中于车险。

资源分布不均，导致财产保险公司险种结构严重失衡。中国财产保险公司的保险产品包含车险、工程保险、责任保险、保证保险、农业保险、健康险、意外险、企业财产保险、家庭财产保险及其他保险产品。根据银保监会数据，2019 年 1-9 月，财产保险公司车险保费收入规模占比为 60.6%，家庭财产保险、工程保险等险种保费收入规模占比不超过 1.0%（见图 3-4）。险种结构严重失衡是财产保险公司资源分布不均的结果，亦将反向影响财产保险公司各类产品的有效供给，不利于财产保险公司长期稳定发展。

图 3-4 中国财产保险公司各类保险产品占比，2019 年 1-9 月



来源：银保监会，头豹研究院编辑整理

liaohan.net nblax520.com

lax889889.com 299520.xyz

3.2.2 面临多重风险及挑战

财产保险是为投保人承担财产、利益损失或赔偿责任的保险产品，将投保人面临的风险进行有效转移。当投保人购买财产保险产品后，该产品所承保的风险由投保人方转移至保险公司方。

在承保过程中，财产保险公司面临多重风险及挑战（见图 3-5）：

（1）在承保前，财产保险公司需进行风险评估，有效识别风险影响因素及规避措施，对财产保险公司风险评估能力提出要求；

（2）在承保过程中，为降低投保人出险率，财产保险公司需帮助投保人开展风险防范工作。另外，财产保险公司可将部分保费用于投资，以赚取额外收益，同时面临投资风险；

（3）在承保后，各类产品风险点均不相同，农业保险面临不可抗拒的自然灾害风险，责任保险面临难以预测的意外事件风险。

以上风险的存在，对财产保险公司的风险评估能力、风险防范能力、承保能力、投资能力、经营管理能力均提出挑战。

图 3-5 财产保险承保过程中面临的风险与挑战

来源：头豹研究院编辑整理

4 中国财产保险行业政策分析

中国政府在宏观上掌握中国市场走向，为财产保险行业营造良好发展氛围。原保监会发布多项政策，以加强对财产保险公司的监督，促进财产保险行业规范发展。

liaohan.net nblax520.com

lax889889.com 299520.xyz

2010 年 2 月，为改善并加强对财产保险公司保险条款和保险费率的监督管理，原保监会发布《财产保险公司保险条款和保险费率管理办法（2010）》，列出保险公司险种的保险条款、保险费率报原保监会审批的具体条件，并提出组合式及共保保险条款和保险费率的管理要求。

2014 年 9 月，原保监会发布《关于加强财产保险公司再保险分入业务管理有关事项的通知》，要求财产保险公司全面充分认识再保险分入业务的风险，切实加强风险管理，在风险可控的基础上审慎开展分入业务，以规范再保险分入市场秩序，促进财产保险业平稳健康发展。

2015 年 1 月，原保监会、工业和信息化部、商务部、人民银行、原中国银行业监督管理委员会联合发布《关于大力发展信用保证保险服务和支持小微企业的指导意见》（以下简称“《意见》”），鼓励保险公司与银行合作，针对小微企业的还贷方式，提供更灵活的贷款保证保险产品。《意见》鼓励保险公司针对自主品牌、自主知识产权、战略性新兴产业等小微企业，细化企业在经营借贷、贸易赊销、预付账款、合约履行等方面的风险，创新开发个性化、定制化的信用保证保险产品。

2015 年 4 月，全国人民代表大会常务委员会修订《中华人民共和国保险法（2015 年修正本）》，对保险合同、保险公司、保险代理人和保险经纪人、保险业监督管理做出详细规定。

2016 年 5 月，原保监会发布《关于印发<新增农业保险和财产保险投资型保险统计指标>的通知》，修改了农业保险部分统计指标名称，新增林业险、藏区特色农险以及财产保险投资型保险等统计指标 342 个，以适应保险业务发展，满足保险监管需要。

2016 年 12 月，原保监会发布《关于印发<财产保险公司保险产品开发指引>的通知》，对财产保险公司产品开发基本要求、命名规则、保险条款、保险费率、产品开发组织制度、产品开发流程等方面做出规定，以保护保险消费者合法权益，完善产品管理制度，规范财产

liaohan.net nblax520.com

lax889889.com 299520.xyz

保险公司保险产品开发，提升保险产品供给质量。

2017 年 1 月，原保监会发布《关于印发<财产保险公司产品费率厘定指引>的通知》，对财产保险公司产品的费率构成、费率厘定原则、费率厘定前期准备、费率厘定过程、费率测算、费率检验、费率监控与调整等方面做出详细规定，以加强对财产保险公司产品费率厘定的监督管理，保护被保险人利益。

2017 年 11 月，原保监会发布《关于财产保险公司和再保险公司实施总精算师制度有关事项的通知》，决定在财产保险公司、再保险公司全面实施总精算师制度，以发挥总精算师在财产保险公司、再保险公司经营管理中的作用，促进财产保险公司、再保险公司健康发展。

2019 年 9 月，国家税务总局发布的《关于国内旅客运输服务进项税抵扣等增值税征管问题的公告》明确规定，提供保险服务的纳税人以实物赔付方式承担机动车辆保险责任的，自行向车辆修理劳务提供方购进的车辆修理劳务，其进项税额可按规定从保险公司销项税额中抵扣。

图 4-1 中国财产保险行业相关政策

政策名称	颁布日期	颁布主体	主要内容及影响
《关于国内旅客运输服务进项税抵扣等增值税征管问题的公告》	2019-09	国家税务总局	提供保险服务的纳税人以实物赔付方式承担机动车辆保险责任的，自行向车辆修理劳务提供方购进的车辆修理劳务，其进项税额可按规定从保险公司销项税额中抵扣
《关于财产保险公司和再保险公司实施总精算师制度有关事项的通知》	2017-11	原保监会	在财产保险公司、再保险公司全面实施总精算师制度，以发挥总精算师在财产保险公司、再保险公司经营管理中的作用，促进财产保险公司、再保险公司健康发展
《关于印发<财产保险公司产品费率厘定指引>的通知》	2017-01	原保监会	对财产保险公司产品的费率构成、费率厘定原则、费率厘定前期准备、费率厘定过程、费率测算、费率检验、费率监控与调整等方面做出详细规定
《关于印发<财产保险公司保险产品开发指引>的通知》	2016-12	原保监会	对财产保险公司产品开发基本要求、命名规则、保险条款、保险费率、产品开发组织制度、产品开发流程等方面做出规定
《关于印发<新增农业保险和财产保险投资型保险统计指标>的通知》	2016-05	原保监会	修改了农业保险部分统计指标名称，新增林业险、藏区特色农险以及财产保险投资型保险等统计指标342个
《中华人民共和国保险法（2015年修正本）》	2015-04	全国人民代表大会常务委员会	对保险合同、保险公司、保险代理人和保险经纪人、保险业监督管理做出详细规定
《关于大力发展信用保证保险服务和支持小微企业的指导意见》	2015-01	原保监会、工业和信息化部、商务部、人民银行、原中国银行业监督管理委员会	鼓励保险公司与银行合作，针对小微企业的还贷方式，提供更灵活的贷款保证保险产品
《关于加强财产保险公司再保险分入业务管理有关事项的通知》	2014-09	原保监会	要求财产保险公司全面充分认识再保险分入业务的风险，切实加强风险管理，在风险可控的基础上审慎开展分入业务
《财产保险公司保险条款和保险费率管理办法（2010）》	2010-10	原保监会	列出保险公司险种的保险条款、保险费率报原保监会审批的具体条件，并提出组合式及共保保险条款和保险费率的管理要求

来源：头豹研究院编辑整理

liaohan.net nblax520.com

lax889889.com 299520.xyz

5 中国财产保险行业发展趋势

5.1 跨领域合作

财产保险公司为拓宽业务渠道，不断寻求跨领域合作，促进资源整合（见图 5-2）。例如，2018 年 7 月，中华财险与上海厚本金融信息服务有限公司达成战略合作关系，形成“保险+网贷”合作模式。2018 年 9 月，中国再保险（集团）股份有限公司（以下简称“中再集团”）与中国民生银行股份有限公司签署战略合作协议，形成“保险+直销银行”的新型合作模式，合作内容包括开发创新产品、深化信用保证保险领域的业务合作、探索业务模式创新等。2018 年 9 月，大地保险与江苏交通控股有限公司形成战略合作，共同探索“保险+交通”的合作模式，在基础设施投资建设及运营管理业务、物流业务、江苏交通控股集团资产和员工个人服务、金融板块、投融资等多个维度进行合作，就双方拥有的交通大数据资源、相关保险数据资源进行共享和对接，共同探索保险创新业务。2018 年 9 月，中意财产保险有限公司（以下简称“中意财险”）与上海意时网络科技股份有限公司形成战略合作关系，以“保险+科技+服务”为合作模式，打造独特的保险生态链。

伴随中国各产业整合发展趋势，财产保险产品应用领域将进一步拓展。为及时了解市场需求，把握发展机遇，财产保险公司将继续寻求与其他领域企业的合作，开发创新型财产保险产品，充分发挥财产保险的风险抵御功能。

liaohan.net nblax520.com

lax889889.com 299520.xyz

图 5-1 财产保险行业跨领域合作趋势

来源：头豹研究院编辑整理

5.2 数字化转型

当前，中国财产保险行业正加速向数字化转型（见图 5-2）。2019 年 6 月，中华联合保险集团股份有限公司（以下简称“中华保险集团”）与腾讯形成战略合作关系，将腾讯的数字化技术、互联网创新模式引入中华保险集团的业务场景中，打造中华保险集团新一代数据中心和私有云平台，助力中华保险集团实现数字化转型。2019 年 6 月，永安财险与平安医疗健康管理股份有限公司（以下简称“平安医保科技”）举办以“科技赋能健康新业态”为主题的战略合作签约仪式，此次合作以保险产品设计为切入点，由平安医保科技为永安财险提供“保险产品、智能风控、健康管理”综合服务。2019 年 7 月，中华财险与北京腾云天下科技有限公司达成战略合作，双方将发挥各自在保险和大数据领域的优势，为用户提供专业化、差异化、智能化的保险服务。

财产保险公司与科技公司的合作已是大势所趋，中国财产保险行业正处于由传统向数字化转型阶段。未来，伴随大数据、人工智能、区块链、云计算等技术的进一步开发及应用，

liaohan.net nblax520.com

lax889889.com 299520.xyz

财产保险行业将积极布局科技业务发展，逐步向数字化转型。

图 5-2 中国财产保险行业数字化发展趋势

来源：头豹研究院编辑整理

5.3 创新型产品不断涌现

近两年来，财产保险行业已开发出多款新型保险产品（见图 5-1）。例如，2018 年 9 月，人保财险产品开发部、灾害研究中心共同研发出“机器人保险产品”，具体推出机器人产品质量保证保险、机器人产品责任保险、机器人财产损失保险三款机器人保险定制型产品。2018 年 12 月，由宁波市江北区科技局联合中华财险共同推出的“科技型企业研发费用损失保险”（以下简称“科研保”），在宁波成功签单。“科研保”是针对科技型企业推出的科研费用补偿类保险产品，以科技型企业研发项目损失为保险标的，为提升科技型企业的安全保障水平和科技创新能力提供持续动力。2019 年 8 月，阳光财险与清徐县凯通天然气有限公司形成战略合作关系，推出“燃气宝”燃气责任保险。2019 年 9 月，中再集团在青海省西宁市举办了“防返贫保险方案”新闻发布会，为循化县 7 万余居民提供超百亿的保险保障。

liaohan.net nblax520.com

lax889889.com 299520.xyz

“防返贫保险方案”是中再集团推出的第一个针对因病因灾返贫的保险产品，可有效应对贫困群众的返贫风险。

受下游需求多样化、政策利好等因素驱动，各行业将继续加强合作，促进资源整合，不断催生新业态产品。未来，财产保险公司将充分挖掘下游市场需求，以风险转移、安全保障为立足点，逐步开发新型财产保险产品，促进产品种类多样化发展。

图 5-3 新型财产保险产品出现过程

来源：头豹研究院编辑整理

6 中国财产保险行业竞争格局

6.1 中国财产保险行业竞争格局概述

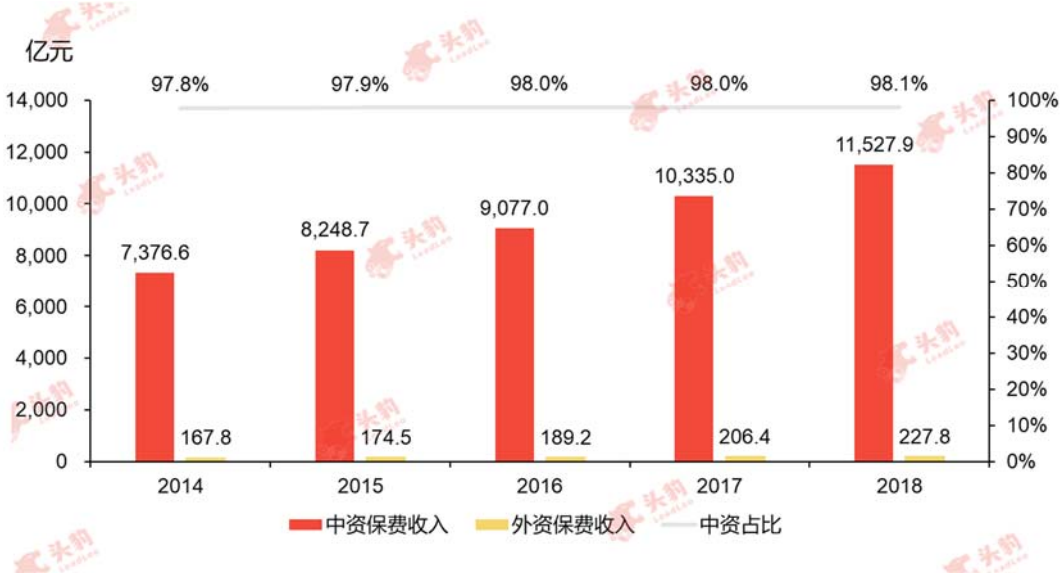
财产保险企业资质获取困难，市场准入门槛高。根据对在财产保险行业标杆企业拥有 13 年以上行业经验专家的访谈了解到，中国财产保险行业获取参与主体资质困难，审批流程周期久，排队等候时间长，其原因在于：（1）中国财险保险行业市场趋于饱和，现有企业及其分支机构数量众多，地区经营资质获取困难；（2）财产保险公司需具备强大的承保能力、投资能力、经营能力，市场准入门槛高；（3）财产保险行业政策监管趋严。

liaohan.net nblax520.com

lax889889.com 299520.xyz

中国财产保险公司中，中资企业数量多，市场份额高。根据原保监会数据，截至 2018 年，中国共有财产保险公司 88 家，其中，66 家为中资企业，占比 75%，22 家为外资企业，占比 25%。从市场份额来看，2018 年中资产险公司市场份额为 98.1%，外资产险公司市场份额为 1.9%（见图 6-1）。

图 6-1 中资、外资财产保险公司保费收入及其占比，2014-2018 年



来源：原保监会，头豹研究院编辑整理

中国财产保险行业集中度高。近五年来，中国人民财产保险股份有限公司、太平洋财险、平安财险三家公司，凭借服务网点、专家质量、产品种类、专业经验等优势，稳居中国财产保险市场前三位。三家公司原保险保费收入占据中国财产保险公司原保险保费收入超 60%（见图 6-2）。中小企业由于存在资金力量不足、服务网点覆盖范围小、产品种类少、专业经验缺乏等劣势，市场竞争力低。

liaohan.net nblax520.com

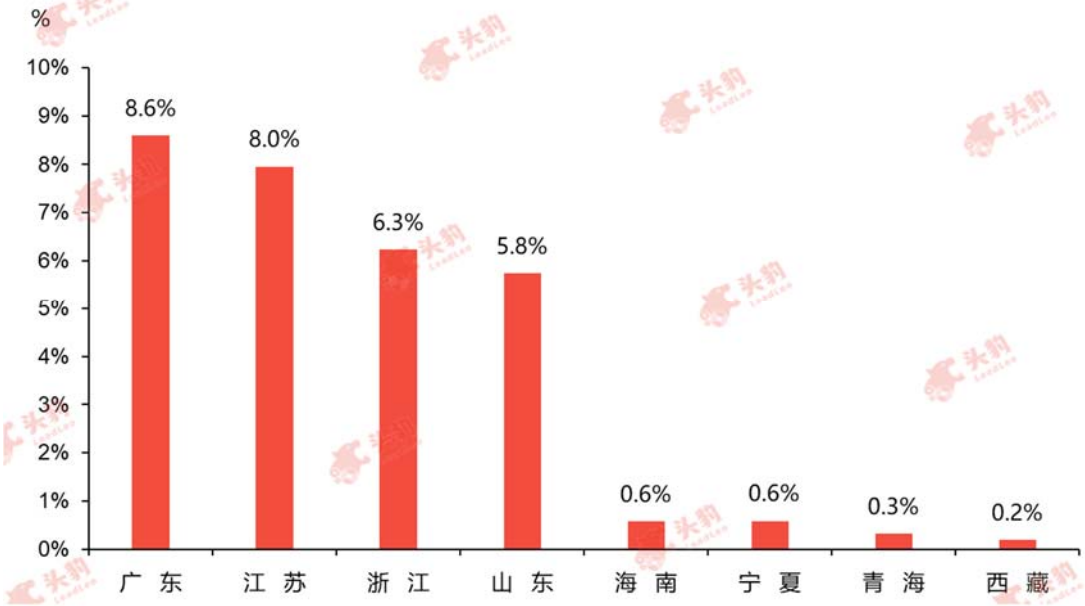
lax889889.com 299520.xyz

图 6-2 中国财产保险行业市场集中度，2014-2018 年

来源：原保监会，头豹研究院编辑整理

从地域分布看，中国财产保险市场集中于经济发达的沿海地区。根据原保监会数据，2018 年，中国各地区的财产保险保费收入排名中，广东、江苏、浙江、山东位列前四，财产保险保费收入占比超 5%。西藏、青海、宁夏、海南排名靠后，占比不超过 0.6%（见图 6-3）。

图 6-3 中国部分地区财产保险保费收入占比，2018 年



来源：原保监会，头豹研究院编辑整理

liaohan.net nblax520.com

lax889889.com 299520.xyz

6.2 中国财产保险行业投资企业推荐

6.2.1 中国人寿财产保险股份有限公司

6.2.1.1 公司简介

国寿财险成立于 2006 年 12 月，是中国人寿保险（集团）公司（以下简称“中国人寿集团”）旗下企业，注册资本为 188 亿元。2018 年，国寿财险实现保费收入 691 亿元，市场份额排名位居第四名，总资产达 836 亿元。

6.2.1.2 保险产品种类

国寿财险保险产品包括车险、家庭保险、企业保险、其他保险四类。其中，家庭保险包括民用管道煤气 (天然气) 保险、信用卡盗用保险、个人贷款抵押房屋保险、家庭财产保险、个人账户资金损失保险、电动自行车盗抢保险等种类，企业保险包括工程机械设备保险、营业中断保险、计算机保险、机器损坏保险、财产综合保险等种类，其他保险包括公众责任保险、产品责任保险、雇主责任保险、安全生产责任保险等种类。

6.2.1.3 投资亮点

（1）服务网点覆盖范围广

国寿财险是中国人寿集团旗下公司之一，直接享有中国人寿集团现有资源。中国人寿集团拥有 190 万人的保险销售队伍、超 10,000 家专业代理、兼业代理机构及经纪公司。另外，国寿财险已在中国设立 35 家分公司、1 家航运保险运营中心、299 家中心支公司、1,342 家支公司、344 家营销服务部，各级分支机构总量超过 2,000 家。国寿财险在中国拥有 1,520 家窗口服务网点，可为客户提供快捷、便利、有效的面对面服务。

liaohan.net nblax520.com

lax889889.com 299520.xyz

（2）重视客户服务质量，客户满意度高

国寿财险发展过程中，重视客户服务质量，已建立“服务组织管理、服务标准规范、服务运营管理、客户关系管理、服务质量管理、服务文化建设”的客户服务管理体系（见图 6-4）。发展至今，国寿财险连续七年获得中国电子商务呼叫中心与客户关系管理专业委员会颁发的“最佳呼叫中心奖”，连续四年获得中国服务贸易协会、中国信息协会颁发的“中国最佳客户服务奖”，是中国首家通过中国服务贸易协会客户服务委员会“五星级服务企业”认证的保险公司。

图 6-4 国寿财险客户服务管理体系

来源：国寿财险官网，头豹研究院编辑整理

6.2.2 中华联合财产保险股份有限公司

6.2.2.1 公司简介

中华财险由中华联合保险集团股份有限公司（以下简称“中华保险”）控股，成立于 2006 年 12 月，注册资本为 146.4 亿元。2018 年，中华财险实现保费收入 422.3 亿元，市场份额居于中国财产保险市场第六位。

liaohan.net nblax520.com

lax889889.com 299520.xyz

6.2.2.2 保险产品种类

中华财险的保险产品超 5,000 个，包括车险、企业财产保险、家庭财产保险、工程保险、船舶保险、货物运输保险、责任保险、信用保证保险、农业保险以及短期健康保险和意外伤害保险等险种，涵盖财产保险的各个细分领域。

6.2.2.3 投资亮点

（1）便民理赔服务

2018 年，中华财险推出多项便民服务措施，提升客户服务体验和满意度（见错误!未找到引用源。**）：**①升级推出微信投保，提供中国范围内 100 公里非事故车辆道路救援、车辆年检、酒后代驾等增值便民服务；②推行首问负责制，主动倾听客户诉求，强化过程管控；③邀请第三方测评机构开展“神秘人”客户服务品质抽检，及时化解保险消费投诉纠纷。

2019 年 3 月，中华财险发布《中华财险“九大服务承诺”、“十大服务举措”（2019 版）》，推出“5,000 元人伤案件现场调解协议理赔”、“10,000 元车险案件手续齐全赔款 1 日到账”、“索赔资料一次告知，客户办理理赔事项最多跑一次”等便民理赔服务，持续提升理赔服务质量。

liaohan.net nblax520.com

lax889889.com 299520.xyz

图 6-5 中华财险便民服务措施

来源：头豹研究院编辑整理

（2）农业保险业务领先

当前，中华财险在中国设立了 32 家分公司，营业网点超 2,500 个，员工队伍近 40,000 人，服务网络体系完善。另外，中华财险构筑农业保险保障网络，已覆盖 5.9 亿亩土地及森林、3.8 亿头/只畜禽，为约 2,000 万农户提供超 3,000 亿元的风险保障，在农业保险业务规模位于中国第二位。

6.2.3 中国大地财产保险股份有限公司

6.2.3.1 公司简介

大地财险成立于 2003 年 10 月，是中再集团（股票代码：01508.HK）旗下唯一的财险直保公司，注册资本 151.2 亿元。2018 年大地财险保险业务收入为 424.1 亿元，在中国财产保险市场排名第五位。当前，大地财险已设立分公司 36 家，营业部 1 家，航运保险运营中心 1 家，机构总数超 2,100 家，营业机构覆盖全国各个省份，系统员工人数超 5.7 万人。

liaohan.net nblax520.com

lax889889.com 299520.xyz

6.2.3.2 保险产品种类

大地财险的保险产品包括车险、旅行险、意外险、家财险、健康险等类型。其中，车险包括自燃损失险、机动车辆损失险、玻璃单独破碎险、不计免赔险、车上人员责任险（司机）、车上人员责任险（乘客）、第三者责任险、全车盗抢险等产品，意外险包括交通无忧保险、交通意外保险、境外旅行意外险、畅泳无忧学生幼儿意外险、意外事故面部整容综合意外险、接种疫苗意外险、饮食安全意外险等产品，家财险包括假期护家保险、家庭燃气保险等产品，健康险包括中老年防癌医疗险、天地关爱百万医疗险、安糖无忧保险等产品。

6.2.3.3 投资亮点

（1）科技转型

2017 年，大地财险将“三新三聚焦”战略作为公司战略转型的重要措施。2018 年，大地财险通过“线上化、数字化、智能化”加速推进“三新三聚焦”的战略转型，已建立大数据平台，完成 SNA 车险反欺诈、家用车续保、个贷车险客户预授信等多个模型建设。大地财险与百度合作成立联合实验室，在“客户画像”、“联合建模”、“深度学习”3 大平台深入合作。在智能化方面，中国大地保险首创了全球第一个云架构模式的保险核心业务系统，于 2018 年 12 月 22 日正式上线，并率先开放 API 的航母式渠道对接平台。此外，中国大地保险上线了客服 RPA 和财务 RPA，极大提升了线上互动效率和客户体验效果。

liaohan.net nblax520.com

lax889889.com 299520.xyz

图 6-6 大地财险科技转型过程简图

来源：头豹研究院编辑整理

（2）积极承担社会责任

财产保险产品在承担社会风险方面发挥巨大作用，对中国社会稳定发展的重要意义。大地财险将企业发展与社会责任相联系，深度参与中国脱贫攻坚工作。截至 2018 年 12 月 31 日，大地财险已在 20 个省（自治区、直辖市）286 个国家级贫困县（旗、区）设置机构，机构覆盖率达 43%。同时，大地财险在 14 个省（自治区、直辖市）53 个市（地、州）的 108 个县（旗、区）开展保险扶贫业务。其中，大地财险在贵州等地开展大病保险业务，已承保 612.4 万人次，提供 11,522.8 亿元保障，赔付 6,796.9 万元，为贫困地区贫困人口“因病返贫”问题提供有效解决办法。

liaohan.net nblax520.com

lax889889.com 299520.xyz

如果群里报告过期

请加微信联系我索取最新

1、每日微信群内分享7+最新重磅报告;

2、每日分享当日华尔街日报、金融时报

3、如果看到群里报告过期了，请扫码联系

4、行研报告均为公开版，权利归原作者所有，仅分发做内部学习

扫一扫二维码后台回复 加群

加入“研究报告”微信报告群。

liaohan.net nblax520.com